

- 1) Il grande successo dei mercati futures è legato a:
 - a. Semplicità di negoziazione
 - b. Assenza rischio d'insolvenza**
 - c. Ridotte commissioni
 - d. Accentramento negoziazioni

- 2) L'investitore che crede nel rialzo del mercato azionario italiano dovrebbe:
 - a. Comprare i titoli in questione**
 - b. Comprare contratti put sull'indice azionario
 - c. Comprare obbligazioni reverse convertible collegate al mercato italiano
 - d. Comprare contratti future sul Dax

- 3) L'acquisto di una opzione put su un titolo azionario può essere pareggiato con:
 - a. La vendita del titolo sottostante
 - b. La vendita della medesima opzione con uguale scadenza e quantità**
 - c. La vendita della medesima opzione con uguale scadenza ma quantità doppia
 - d. La vendita dell'opzione call con uguale scadenza e quantità

- 4) Per determinare la convenienza ad acquistare un Investment Certificate occorre:
 - a. Valutare il prezzo di emissione rispetto al tasso risk free
 - b. Valutare il rating dell'emittente
 - c. Valutare l'adeguatezza dello strumento al profilo di rischio
 - d. Valutare l'adeguatezza dello sconto sul prezzo di emissione**

- 5) Nel contratto future l'importo della leva finanziaria è rappresentata:
 - a. dal margine di variazione
 - b. dall'inverso del margine di variazione
 - c. dall'inverso del margine iniziale**
 - d. dal margine iniziale

- 6) Con il contratto di interest rate swap è possibile:
 - a. cogliere i differenziali esistenti fra mercati obbligazionari e mercati del credito a breve**
 - b. cogliere i differenziali esistenti fra mercato azionario e mercato obbligazionario
 - c. ridurre le occasioni di arbitraggio
 - d. cogliere i differenziali esistenti fra mercato dell'euro e mercato del dollaro

- 7) Per garantire il risultato positivo già conseguito su un portafoglio azionario e non precludersi l'opportunità di realizzare ulteriori guadagni è più opportuno:
 - a. comprare contratti call sull'indice di riferimento
 - b. vendere contratti future sull'indice di riferimento
 - c. vendere contratti call sull'indice di riferimento
 - d. comprare contratti put sull'indice di riferimento**

- 8) Una opzione esotica può comportare:
 - a. minori costi o maggiore copertura**
 - b. minori rischi o maggiore alea
 - c. minori vantaggi per il cliente o maggiore impegno
 - d. nessuna delle precedenti

- 9) Una opzione put risulta più cara, a parità di altre condizioni, se:

- a. **i tassi d'interesse diminuiscono**
- b. i tassi d'interesse diminuiscono più velocemente
- c. i tassi d'interesse sono volatili
- d. i tassi d'interesse aumentano

10) Il prezzo del contratto future sull'indice è influenzato dai seguenti fattori:

- a. **valore dell'indice a pronti, tempo alla scadenza, tasso d'interesse e dividendi**
- b. valore dell'indice a termine, tempo alla scadenza, tasso d'interesse e dividendi
- c. valore dell'indice, tempo trascorso dall'acquisto, tasso d'interesse e dividendi
- d. valore della base, tempo impiegato per l'acquisto, tasso d'interesse e dividendi

11) La Clearing House garantisce il buon fine dei contratti futures perché:

- a. Agisce sul mercato come monopolista
- b. **E' controparte obbligatoria di tutti i contraenti**
- c. Consente l'accesso al mercato solo agli aderenti indiretti
- d. Richiede la costituzione del default fund

12) Le opzioni call AT THE MONEY presentano, prima della scadenza:

- a. valore temporale nullo
- b. **valore intrinseco nullo**
- b. valore opzionale nullo
- c. valore indefinito

13) Nel contratto di interest rate swap:

- a. **si scambiano pagamenti fissi contro pagamenti variabili**
- b. talvolta si realizza lo scambio di capitali a termine
- c. si scambiano nozionali fissi contro nozionali variabili
- d. non si può realizzare lo scambio di capitali a termine

14) La Clearing House garantisce il buon fine dei contratti attraverso vari strumenti tra cui il margine iniziale. Questo, in particolare, viene:

- a. **Ricalcolato ogni giorno**
- b. Prelevato solo dal conto del venditore del contratto
- c. Depositato solo dall'acquirente del futures
- d. Addebitato sul conto di entrambe le controparti dello swap

15) L'investitore che spera nel rialzo del mercato azionario italiano potrebbe:

- a. Acquistare i titoli con beta pari a 0,3
- b. Acquistare 1 call su alcuni titoli negoziati nel mercato italiano
- c. **Acquistare 1 call sull'indice FTSEMIB**
- d. Acquistare 1 call e 1 put sull'indice FTSEMIB

16) L'operazione di vendita di un contratto future viene pareggiata da:

- a. acquisto di un contratto future
- b. **acquisto di un contratto future con uguale scadenza**
- c. vendita di un contratto future con uguale scadenza
- d. vendita di un contratto future con base maggiore

17) Gli strumenti derivati negoziati esclusivamente over the counter sono:

- a. **swap e forward**
- b. forward e opzioni

- c. opzioni e future
- d. future e swap

18) Vendere 1 put su un titolo azionario comporta certamente:

- a. La consegna del titolo sottostante
- b. Il ritiro del titolo sottostante
- c. L'incasso del premio**
- d. L'acquisto di una call sul medesimo titolo

19) Gli strumenti derivati negoziati sia in mercati regolamentati, sia over the counter sono:

- a. forward
- b. futures
- c. opzioni**
- d. nessuno dei precedenti

20) La Clearing House svolge un importante ruolo al fine di eliminare il rischio di credito nell'ambito dei derivati negoziati sul mercato regolamentato perché:

- a. è controparte obbligatoria di ogni contratto e garantisce il buon fine delle operazioni**
- b. è controllata dagli intermediari finanziari vigilati da Banca d'Italia
- c. è dotata di risorse finanziarie adeguate e di sistemi informatici sofisticati
- d. è in grado di monitorare costantemente l'evoluzione delle negoziazioni e richiede il versamento dei margini di variazione

21) La caratteristica principale dell'investment certificate è quella di:

- a. Non essere mai OUT OF THE MONEY**
- b. Non essere mai IN THE MONEY
- c. Essere sempre AT THE MONEY
- d. Nessuna delle precedenti

22) Per determinare la convenienza ad acquistare un Investment Certificate che replica un indice azionario occorre:

- a. Valutare il prezzo di emissione rispetto al rendimento dell'ETC
- b. Valutare l'adeguatezza dello sconto sull'indice di riferimento
- c. Valutare l'adeguatezza dello strumento al profilo di rischio
- d. Valutare l'adeguatezza dello sconto sul prezzo di emissione**

23) La Cassa di Compensazione e Garanzia gestisce il proprio rischio attraverso diversi strumenti tra cui:

- a. Standardizzazione dei contratti
- b. Imponendo ai partecipanti elevati requisiti di liquidità
- c. Applicando consistenti oneri di adesione
- d. Utilizzando ampi poteri regolamentari**

24) L'investitore che crede nel rialzo del mercato azionario italiano, ma vuole cautelarsi, dovrebbe:

- a. Comprare i titoli in questione
- b. Comprare contratti call sull'indice azionario italiano**
- c. Comprare fondi a formula
- d. Comprare contratti future sul Dax

25) Vendo contratti futures. Realizzo una operazione:

- a. Speculativa, se possiedo una posizione sul sottostante
- b. Di arbitraggio, se la discrepanza di prezzo è consistente
- c. Di copertura, se possiedo una posizione sul mercato a pronti**
- d. Di hedging, se compro contratti futures con scadenza differente